

Die treibende Kraft der Feuerfestindustrie

Unternehmenspräsentation



Disclaimer



Der in diesem Dokument dargestellte Konzernabschluss steht im Einklang mit den internationalen Rechnungslegungsstandards – IFRS des International Accounting Standards Board – IASB, auf Basis von geprüften finanziellen Informationen. In diesen Unterlagen enthaltene nichtfinanzielle Informationen sowie andere operative Angaben wurden nicht von einem unabhängigen Prüfer geprüft und können zukunftsgerichtete Aussagen enthalten, die aktuelle Einschätzungen und Annahmen des Managements bezüglich des makro-ökonomischen Umfelds, Gegebenheiten in der Bergbau- und Feuerfestindustrie, Unternehmensleistung und Ergebnissen wiedergeben. Alle in diesem Dokument enthaltenen Aussagen, Prognosen, Erwartungen, Schätzungen und Planungen, die sich nicht auf historische Tatsachen beziehen, und Faktoren oder Entwicklungen, die die Finanzlage, Liquidität oder Geschäftsergebnisse beeinflussen, sind zukunftsgerichtete Aussagen und mit Risiken und Unsicherheiten verbunden.

Die vorliegende Präsentation ist nicht als rechtliche, steuerliche, Anlage- oder andere Form von Beratung zu verstehen. Diese Präsentation stellt kein Angebot und keine Einladung oder Aufforderung zu einem

Zeichnungs- oder Kaufangebot von Wertpapieren dar und kein Teil dieser Präsentation oder der darin enthaltenen Informationen oder Aussagen bilden die Grundlage oder eine verlässliche Aussage im Zusammenhang mit einem Vertrag oder einer Verpflichtung jeglicher Art. Unter keinen Umständen haften das Unternehmen oder seine Tochtergesellschaften, Geschäftsführer, Führungskräfte, Agenten oder Mitarbeiter gegenüber Dritten (inklusive Investoren) für Investitionsentscheidungen aufgrund von in dieser Präsentation enthaltenen Angaben und Aussagen oder daraus entstandenen Schäden allgemeiner oder spezifischer Natur..

Die in dieser Präsentation dargestellten und enthaltenen Informationen sind zum Zeitpunkt der Veröffentlichung aktuell und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. RHI Magnesita übernimmt keine Verpflichtung, diese Angaben angesichts neuer Informationen und/oder zukünftiger Ereignisse fortzuschreiben. Diese Präsentation sowie deren Inhalt sind urheberrechtlich geschützte Informationen des Unternehmens und dürfen ohne vorherige schriftliche Genehmigung des Unternehmens weder teilweise noch vollständig reproduziert oder verbreitet werden.

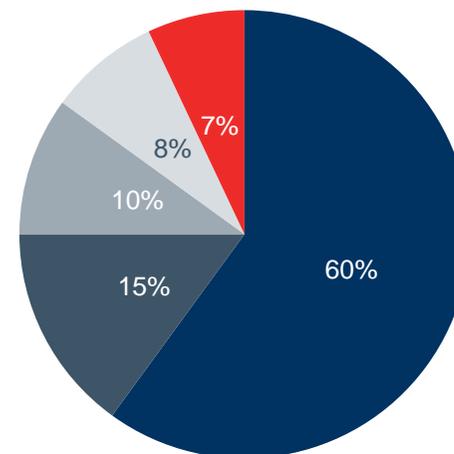
Feuerfestprodukte sind für alle industriellen Hochtemperaturprozesse unerlässlich



- Feuerfestprodukte sind wesentliche Verbrauchs- oder Investitionsgüter für Produktionsprozesse im Hochtemperaturbereich
- Feuerfeste Stoffe, die beim Produktionsprozess von Kunden verbraucht werden und unter extremen Bedingungen physikalische und chemische Eigenschaften beibehalten
- Spielen eine entscheidende Rolle, machen aber weniger als 3% der COGS in der Stahlherstellung und weniger als 1% in anderen Anwendungen aus

Wichtigste Endmärkte €20 Mrd weltweite Industrie

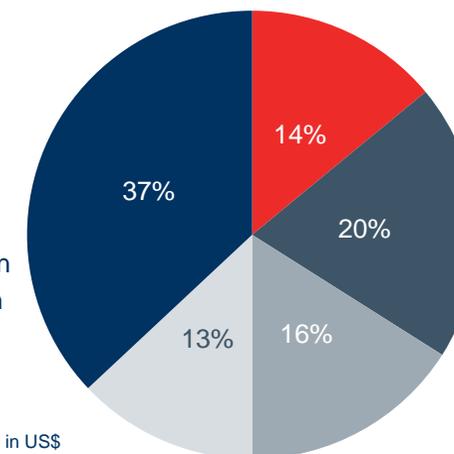
- Stahl
- Energie, Chemie
- Nichteisenmetalle
- Zement
- Glas



Quelle: Unternehmensschätzungen

Globale Feuerfestindustrie

- RHI Magnesita
- 4-6 Segmentunternehmen
- 10-20 regionale Unternehmen
- 100-200 lokale Kleinunternehmen
- 1000+ chinesische Unternehmen



Quelle: Unternehmensschätzungen des Marktanteils in US\$

Feuerfestprodukte werden in der Herstellung von Fertigprodukten kontinuierlich verbraucht



Schlüsselindustrien	Anwendungen	Austausch	Kosten	Feuerfeste Eigenschaften
Stahl	Sauerstoffkonverter, Elektrolichtbogenofen, Gießpfannen 	20 Minuten bis 2 Monate	~3,0%	Verbrauchsgüter Systeme und Lösungen für gesamtes Feuerfestmanagement
Zement/Kalk	Drehrohrofen 	Jährlich	~0,5%	
Nichteisenmetalle	Kupferkonverter 	1 – 10 Jahre	~0,2%	Investitionsgüter Längere Ersatzzyklen Maßgeschneiderte Lösungen auf Basis der spezifischen Anforderungen unterschiedlicher industrieller Produktionsprozesse Komplette Zustellungskonzepte inkl. Feuerfestengineering
Glas	Glasofen 	Bis zu 10 Jahre	~1,0%	
Energie/ Umwelt/ Chemie	Sekundärreformer 	5 – 10 Jahre	~1,5%	

Komplexe Produktpalette maßgeschneiderter Feuerfestprodukte ist für jede Anwendung erforderlich



Steine



Massen und Fertigteile



Funktionalprodukte



Beispiel einer Feuerfestanwendung für die Stahlpfanne



+Systeme und Maschinen

RHI Magnesita ist der Weltmarktführer in der Feuerfestbranche und ein wirklich globales Unternehmen



€ 2,7 Mrd

Pro-forma Umsatz 2017

10.000

Kunden weltweit

14.000

MitarbeiterInnen in 37 Ländern

35

Hauptproduktionsstandorte in
16 Ländern

180

Länder, die weltweit beliefert
werden

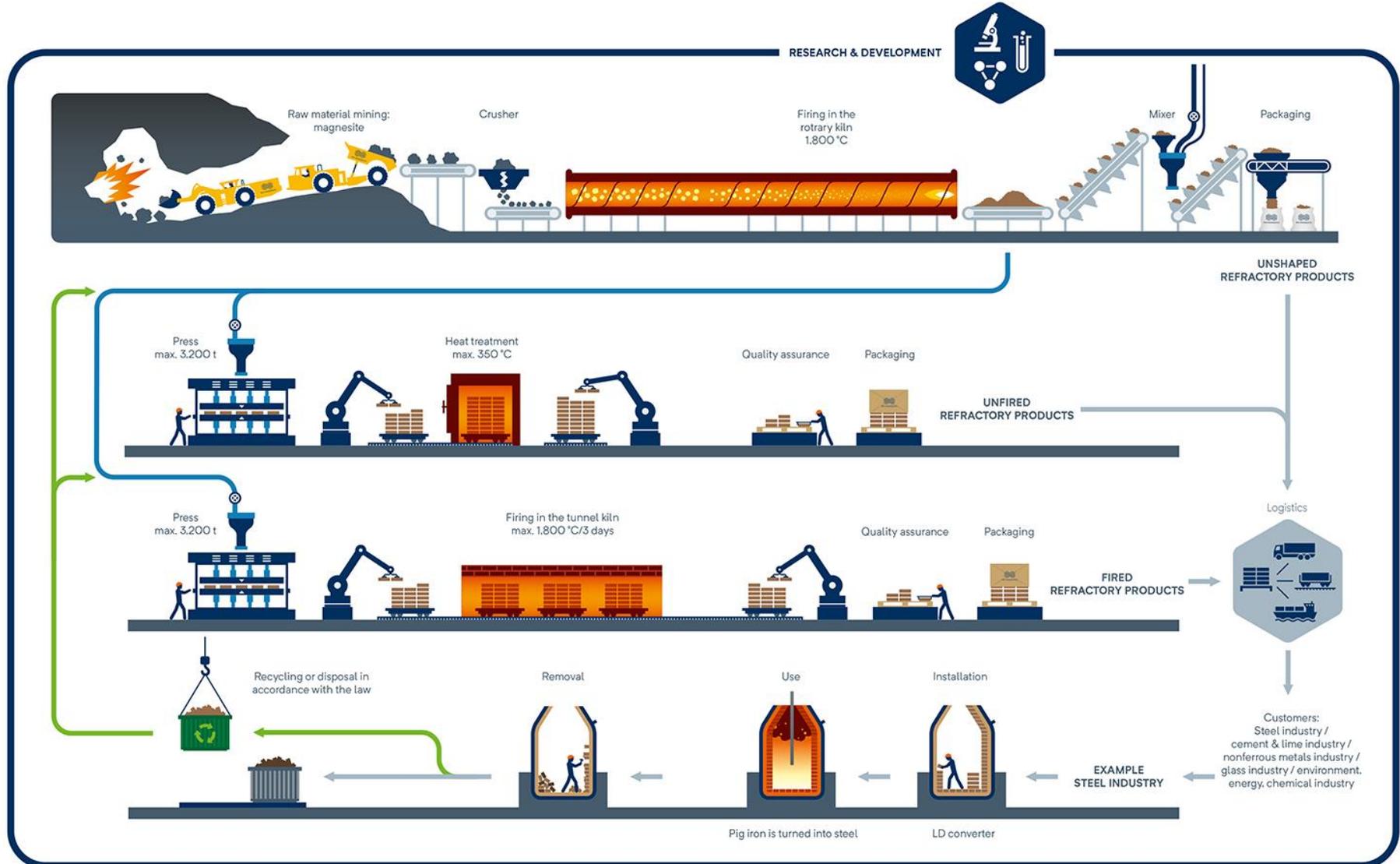
10

Hauptrohstoffstandorte auf
4 Kontinenten

>€ 37 Mio

Jährliche Investitionen in die
Forschung

Die Feuerfestwelt von RHI Magnesita



Blue-Chip-Kunden aus allen Branchen

Stahl



Zement



Glas



Metalle



1060 von 1250 Werken beliefert¹

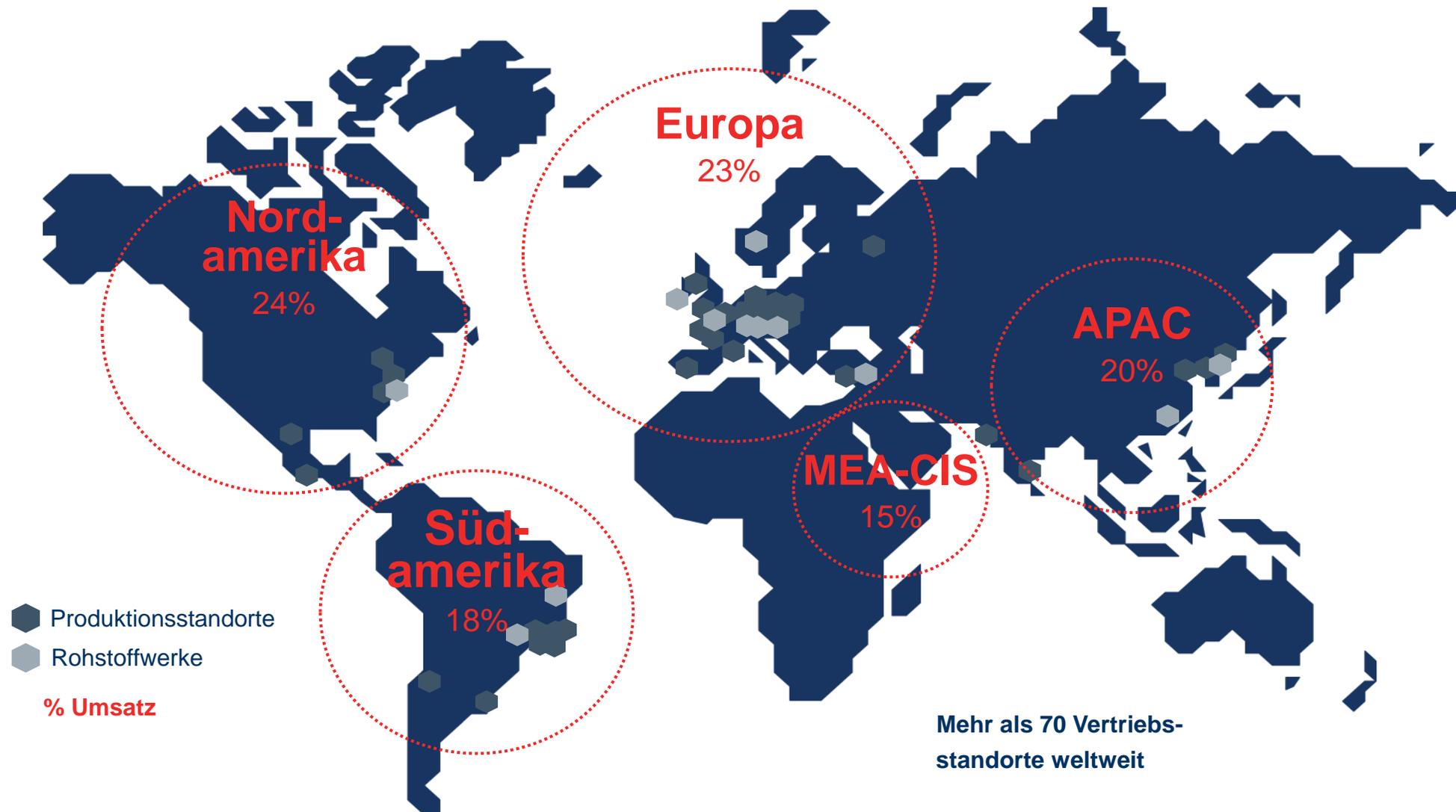
1376 von 1537
Werken beliefert¹

800 von 900 Werken
beliefert¹

650 von 2000
Werken beliefert¹

¹ex-China

Optimal positioniert, um Kunden weltweit zu erreichen



Erfahrenes Managementteam mit solidem Hintergrund im Finanz- und Strategiebereich



Executive Management Team	Seit	Hintergrund
Stefan Borgas <i>CEO</i>	2016	<ul style="list-style-type: none"> □ Ehemaliger CEO von Israel Chemicals Ltd und Lonza Group □ Mehrere Managementpositionen bei BASF
Octavio Lopes <i>CFO</i>	2012	<ul style="list-style-type: none"> □ Ehemaliger CEO von Magnesita und Equatorial Energia □ Mehrere Managementpositionen bei GP Investments
Luis R. Bittencourt <i>CTO</i>	1989	<ul style="list-style-type: none"> □ Ehemaliger VP für F&E und Rohstoffe bei Magnesita □ BA in Bergbauwesen (UFMG), MS in Metallurgietechnik (University of Utah) und PhD in Gesteinshüttenwesen (University of Missouri)
Gerd Schubert <i>COO</i>	2017	<ul style="list-style-type: none"> □ Ehemaliger COO von Pfeiderer S.A. □ Global Operations Director bei Ferro Deutschland GmbH und Ferro Spain
Reinhold Steiner <i>CSO</i>	2012	<ul style="list-style-type: none"> □ Ehemaliger CSO Division Stahl von RHI □ Ehemaliger CEO der Chtpz Group
Thomas Jakowiak <i>Integration</i>	2000	<ul style="list-style-type: none"> □ Ehemaliger CSO Division Industrial von RHI □ Mehrere Führungspositionen bei RHI
Simone Oremovic <i>Human Resources</i>	2017	<ul style="list-style-type: none"> □ 19 Jahre Erfahrung in HR-Führungspositionen, u.a. bei GE, Telekom Austria, IBM und Shire/Baxter
Luiz Rossato <i>Corporate Develop.</i>	2008	<ul style="list-style-type: none"> □ Ehemaliger Legal Council, M&A and Institutional VP bei Magnesita □ General Counsel of the Year 2012 von International Law Office

Premium UK Notierung und Corporate Governance

Börsennotierung im Vereinigten Königreich unterstreicht internationale Ausrichtung von RHI Magnesita

- Notiert am Premium Market der London Stock Exchange
- Starke Verpflichtung und volle Einhaltung des UK Corporate Governance Code
- Mehrheitlich unabhängiges Board angestrebt
- Kein Mehrheitsaktionär (oder Aktionärsvereinbarung)



Hoch angesehene Board-Mitglieder mit interdisziplinärer Erfahrung

Executive Directors	Stefan Borgas / DE – CEO Octavio Lopes / BR – CFO
----------------------------	--

Non-Executive Directors¹	Unabhängig: Jim Leng / UK – Senior Independent Director Celia Baxter / UK – Vorsitz Vergütungsausschuss John Ramsay / UK – Vorsitz Prüfungsausschuss Andrew Hosty / UK Wolfgang Ruttenstorfer / AT Karl Sevelda / AT Eine Position zu nominieren
--	--

Ausschüsse

Vergütung	Corporate Responsibility
Nominierung	Prüfung & Compliance

¹Sechs weitere Non-Executive Directors sind von den Arbeitnehmervetretern aus verschiedenen EWR-Mitgliedstaaten zu ernennen

Ein strategischer Zusammenschluss, der Synergien nutzt und Effizienz vorantreibt



Aufbau einer führenden Marktposition



- Komplementäres Portfolio
- Transaktion soll regionales Wachstum in zahlreichen Märkten fördern, insbes. in den USA und Asien
- Stärkung der Wettbewerbsposition gegenüber sich konsolidierender chinesischer Feuerfestindustrie

Maximierung der technologischen Möglichkeiten



- Mehrwertprodukte und maßgeschneiderte Lösungen, die Kundenbedürfnisse in jedem Markt am besten erfüllen
- Starke, weltweit anerkannte Marken, die für hochwertige Produkte und Services stehen
- Innovative Technologien und Best-in-Class-F&E

Stärkung der geografischen Präsenz



- Wertvolle Assets verbessern die gemeinsame globale Präsenz
- Skaleneffekte in wichtigen operativen Bereichen
- Erhöhte Kundennähe, kürzere Durchlaufzeiten und geringere Bestände in der Kette

Rohstoffintegration



- Globales Rohstoffnetzwerk gleicht Volatilität in der Nachfrage aus und senkt Kapitalbedarf und Logistikkosten
- Höchste vertikale Integration in der Branche mit einzigartigen Rohstoffquellen gewährleisten beste Produktqualität

Synergien nutzen und Effizienz vorantreiben

Das größte Forschungsteam in der Branche, das die Grenzen des Möglichen erweitert



Wir treiben Innovationen in allen Bereichen unseres Geschäfts voran, von Materialien, Robotik und Big Data bis zu maßgeschneiderten neuen Geschäftsmodellen und effizienten neuen Prozessen unter extremen Bedingungen.

Feuerfest

- Entwicklung und Optimierung von Feuerfestprodukten und Herstellprozessen
- Marktgetriebenes Projektportfolio
- Anlagentechnische Unterstützung und Qualitätskontrolle

Rohstoffe

- Erhöhung der Erzgewinnung, Maximierung der Nutzungsdauer von Minen, Reduktion der Umweltauswirkungen
- Entwicklung von qualitativ hochwertigen, kostengünstigen Rohstoffquellen

Grundlagenforschung

- Grundlagenforschung sichert Technologieführerschaft
- Starker Fokus auf Innovation

Recycling

- Grüne Technologie bei Wiederaufbereitung, Sortierung und Wiederverwendung von Recyclingrohstoffen

Globales Forschungsteam mit 270+ MitarbeiterInnen, davon mit 98 Masters und Dokortitel, die von 2 Hauptforschungszentren und 2 weiteren Standorten aus arbeiten



Technische Experten vor Ort beraten, entwickeln und liefern innovative Lösungen direkt beim Kunden



340+ technische Ingenieure in 90 Ländern, die vor Ort beim Kunden im Einsatz sind, um maßgeschneiderte Lösungen, Installationsunterstützung, Recycling, Post-mortem-Analysen und mehr anzubieten.

Eine Kombination aus...



...hochwertigen Rohstoffen



...kontinuierlichen Investitionen in F&E



...erstklassigen Produkten



...technischer Beratung vor Ort

...stellt sicher, dass Kunden

- Effizienz verbessern
- Qualität verbessern
- Produktivität erhöhen
- Kosten reduzieren
- Working Capital reduzieren
- Energie- und Rohstoffverbrauch reduzieren



RHI MAGNESITA

RHI MAGNESITA

2025

The driving force



MitarbeiterInnen

Talente einstellen, langfristig binden und motivieren sowie eine **leistungs- und kundenorientierte, freundliche Kultur** pflegen



Geschäftsmodell

Führender Service- & Lösungsanbieter in der Feuerfestindustrie mit einem umfassenden Portfolio basierend auf **innovativen Technologien und Digitalisierung**



Märkte

Weltweite Präsenz mit starken lokalen Organisationen und **soliden Marktpositionen in allen wichtigen Märkten**



Wettbewerbsfähigkeit

Kosteneffizienter Hersteller von technisch führenden Feuerfestprodukten mit **sicherem Produktionsnetzwerk**

Umsatz EUR 4,5 Mrd.

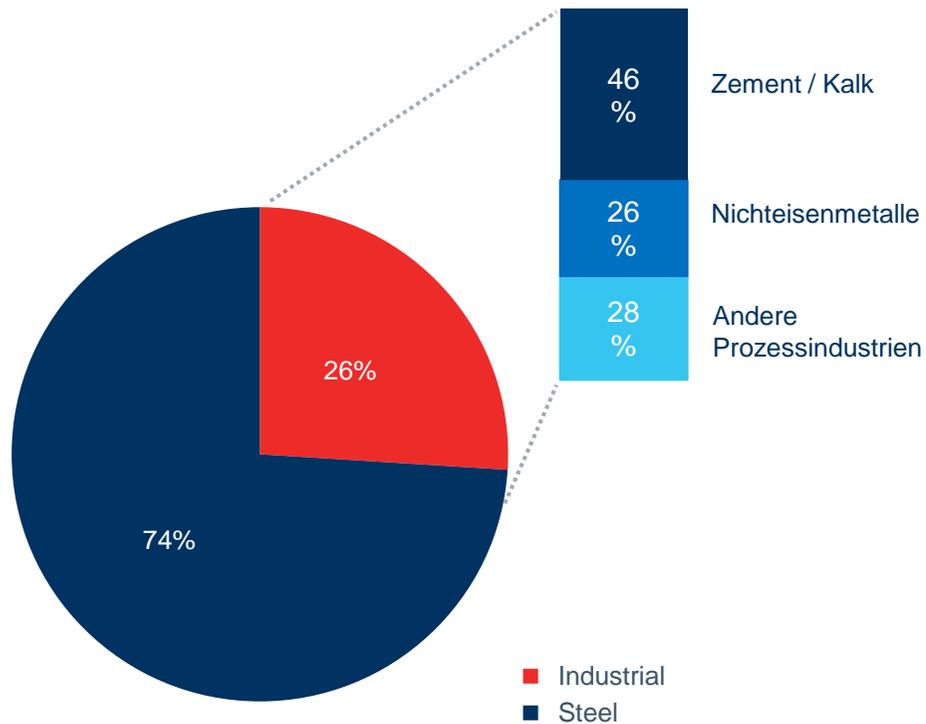
EBIT >14%

ROIC >15%

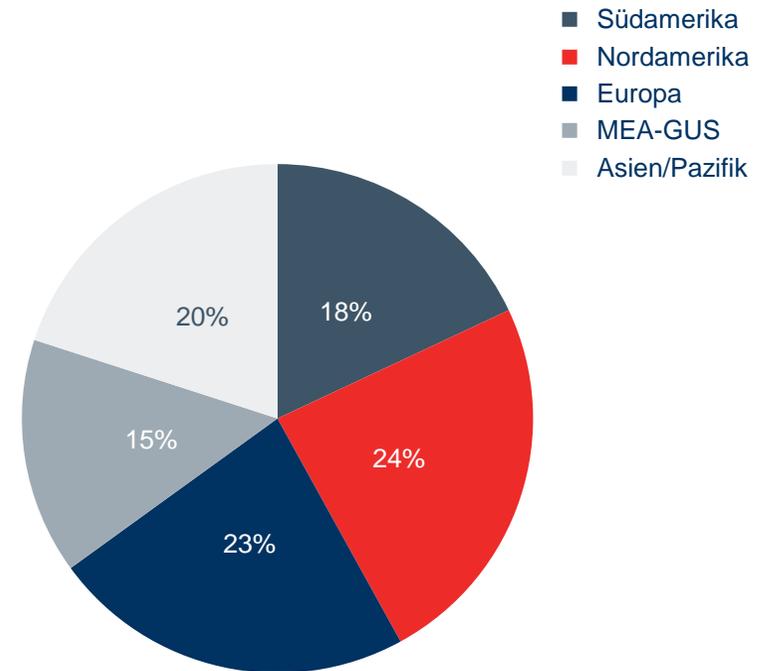
4 Kulturelle Themen

Pro-forma-Kennzahlen

Umsatz¹ nach Industrie



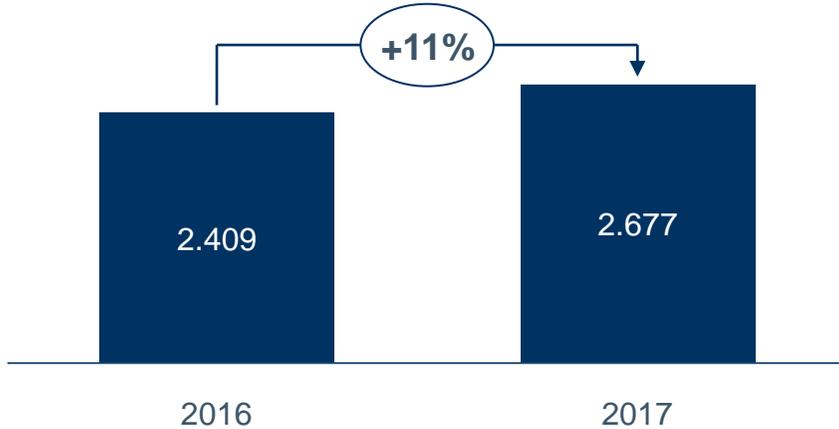
Gesamtumsatz nach Regionen



¹ Umsatzaufteilung berücksichtigt nur Feuerfestsegment; Effekte aus Veräußerungen werden nicht berücksichtigt.

Bereinigte Pro-Forma-Ergebnisse

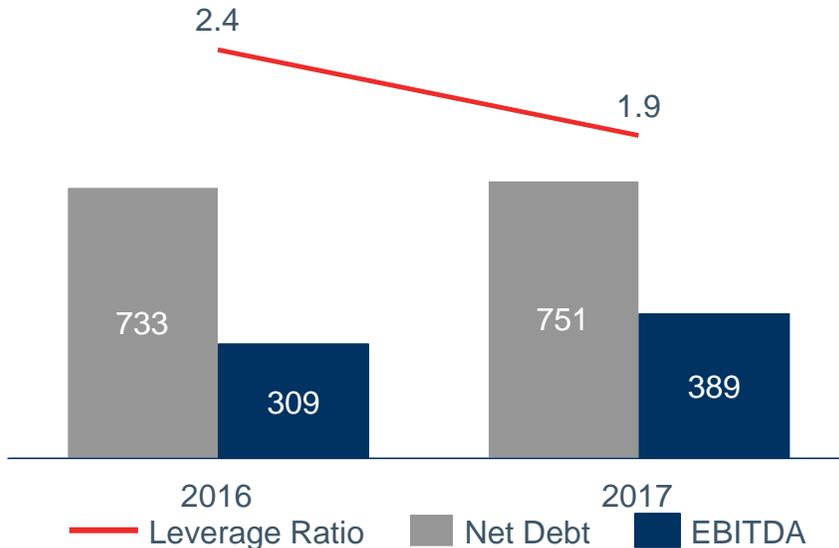
Umsatz (€ Mio)



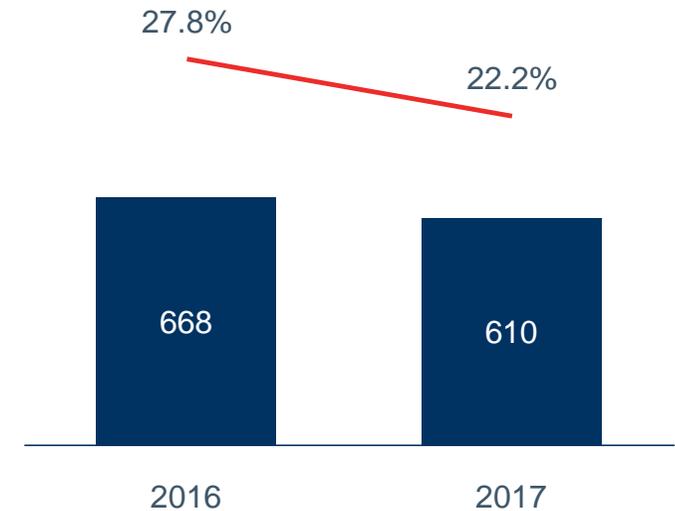
EBITA (€ Mio)



Leverage (€ Mio)



Working Capital Intensität (€ Mio)



Ausgewählte Kennzahlen

€ Mio	Ausgewiesen 2016	Ausgewiesen 2017	Bereinigt Pro-forma 2016 ¹	Bereinigt Pro-forma 2017 ¹	% Δ
Umsatz	1.651	1.946	2.409	2.677	11,1%
CoGS	(1.295)	(1.486)	(1.822)	(1.999)	9,7%
Bruttogewinn	356	461	587	678	15,5%
SG&A	(140)	(293)	(382)	(400)	4,6%
Sonstige Erträge / Aufwendungen	(0)	(125)	-	(0)	-
EBIT	116	43	205	278	35,7%
Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände	(10)	(14)	(14)	(26)	80,3%
EBITA	127	57	219	304	38,7%
Abschreibungen auf Sachanlagen	(55)	(60)	(90)	(85)	(6,1%)
EBITDA	181	117	309	389	25,6%

Bereinigte Pro-forma-Analyse

Umsatz:

- Konsolidiert: +11,1%
- Division Stahl: +14,3%
- Division Industrial: +2,7%

CoGS:

- CoGS-Wachstum unter Umsatzwachstum trotz Erhöhung der Rohstoffpreise in China

Vertriebs- und Verwaltungskosten (SG&A):

- SG&A Rückgang um 100 bps, von 15,9% auf 14,9% des Umsatzes

EBITA:

- Plus 39%, Erhöhung der Marge um 230 bps von 9,1% auf 11,4%

Dividende:

- € 0,75 pro Aktie (€ 33,6 Mio), wird am 2. Juli 2018 ausgezahlt

¹: Die bereinigten Pro-forma-Ergebnisse wurden erstellt als ob das kombinierte Unternehmen bereits seit 1. Jänner 2016 besteht sowie vor den Auswirkungen von Posten wie Veräußerungen, Restrukturierungsaufwendungen, Anpassungen im Zusammenhang mit dem Zusammenschluss sowie sonstigen, nicht den Zusammenschluss betreffenden Erträgen und Aufwendungen, die im Wesentlichen Einmaleffekte sind. Weitere Details auf Seite 8.

Kontakt

RHI Magnesita
Kranichberggasse 6
1120 Wien, Österreich
Tel.: +43 50213 6200
E-Mail: corporate.communications@rhimagnesita.com
rhimagnesita.com

Important notice:

These materials do not constitute or form part, or all, of any offer of invitation to sell or issue, or any solicitation of any offer to purchase or subscribe for, any securities in any jurisdiction in which such solicitation, offer or sale would be unlawful, nor shall part, or all, of these materials form the basis of, or be relied on in connection with, any contract or investment decision in relation to any securities.

These materials contain forward-looking statements based on the currently held beliefs and assumptions of the management of RHI Magnesita N.V. or its affiliated companies, which are expressed in good faith and, in their opinion, reasonable. These statements may be identified by words such as "expectation" or "target" and similar expressions, or by their context. Forward-looking statements involve known and unknown risks, uncertainties and other factors, which may cause the actual results, financial condition, performance, or achievements of RHI Magnesita N.V. or its affiliated companies to differ materially from the results, financial condition, performance or achievements express or implied by such forward-looking statements. Given these risks, uncertainties and other factors, recipients of this document are cautioned not to place undue reliance on these forward-looking statements. RHI Magnesita N.V. or its affiliated companies disclaims any obligation to update these forward-looking statements to reflect future events or developments.

